



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DE MARIANA

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

JANEIRO/2024

Aprovado em 07 de março de 2024 pelo Comitê de Investimentos

Rua Santa Cruz, 28, Barro Preto – CEP: 35424-176 Mariana/MG
Telefone: (31) 3558-5211

SUMÁRIO

1. INTRODUÇÃO	3
2. ANEXOS.....	3
3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO	3
4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA	3
5. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS	4
5.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA	4
5.2. ENQUADRAMENTO.....	4
5.3. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS	5
5.4. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS	5
5.5. RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE	6
5.6. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL	6
5.7. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES	6
5.8. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR.....	7
6. ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS.....	7
6.1. RISCO DE MERCADO	7
6.2. RISCO DE CRÉDITO	8
6.3. RISCO DE LÍQUIDEZ.....	8
7. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS	8
8. ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS	8
9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO	9
10. PLANO DE CONTINGÊNCIA.....	9
11. CONSIDERAÇÕES FINAIS	9



1. INTRODUÇÃO

Na busca por uma governança de qualidade e principalmente no que diz respeito às Aplicações dos Recursos, elaboramos o parecer de deliberação e análise, promovido por este Comitê de Investimentos.

Foi utilizado para a emissão desse parecer o relatório de análise completo da carteira de investimentos fornecido pela empresa contratada de Consultoria de Investimentos, onde contempla: carteira de investimentos consolidada; enquadramento perante os critérios da Resolução CMN nº 4.963/2021; retorno sobre os investimentos; distribuição dos ativos por instituições financeiras; distribuição dos ativos por subsegmento; retorno da carteira de investimentos versus a meta de rentabilidade; evolução patrimonial e retorno dos investimentos após as movimentações.

2. ANEXOS

Relatórios	Anexos
Panorama Econômico – janeiro/2024	ANEXO I
Relatório Analítico dos Investimentos	ANEXO II
Balanço Orçamentário	ANEXO III
Análise da Carteira de Investimentos	ANEXO IV
Análise de Fundos de Investimentos	ANEXO V

3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

Panorama Econômico fornecido pela Consultoria de Investimentos disponível na forma do ANEXO I.

4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

Acompanha este parecer, na forma do ANEXO III o balanço orçamentário referente ao mês de referência, que demonstra as contribuições repassadas, em conformidade com a legislação vigente.



As receitas patrimoniais estão sendo lançadas em Variação Patrimonial Aumentativa - VPA e Variação Patrimonial Diminutiva - VPD, sendo que só é lançada a receita patrimonial orçamentária quando o resgate do investimento é efetivado.

5. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

5.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA

A carteira de investimentos do IPREV é composta por fundos de renda fixa, sendo **100%**, não ultrapassando o limite de 40% permitido pela Resolução CMN nº4.963/2021 para o segmento de renda variável aos RPPS's que possuem a Certificação Institucional Pró-Gestão Nível II¹.

O IPREV conquistou o Nível II da Certificação Institucional Pró-Gestão em 26 de fevereiro de 2021.

5.2. ENQUADRAMENTO

Enquadramento da Carteira de Investimentos por Segmento

Segmentos	Enquadramento Resolução CMN nº 4.963/2021	Enquadramento pela Política de Investimentos
Renda Fixa	Enquadrado	Enquadrado

Ao analisarmos o enquadramento da carteira de investimentos por segmento, segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021 e a Política de Investimentos aprovada para o exercício, informamos não haver desenquadramentos.

Enquadramento da Carteira de Investimentos por Subsegmento

Segmentos	Enquadramento Resolução CMN nº 4.963/2021	Enquadramento pela Política de Investimentos
Renda Fixa	Enquadrado	Enquadrado

Ao analisarmos o enquadramento da carteira de investimentos por subsegmento, segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021 e a Política de Investimentos aprovada para o exercício, informamos não haver desenquadramentos.

¹ Relatório Analítico de Investimentos na forma do ANEXO II.

Enquadramento da Carteira de Investimento por Fundo de Investimentos

Segmentos	Enquadramento da Resolução CMN nº 4.963/2021 por Fundo de Investimentos
Renda Fixa	Enquadrado

Ao analisarmos o enquadramento da carteira de investimento por segmento e fundo de investimentos, segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021, informamos não haver desenquadramentos.

5.3. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no acumulado do mês de referência o resultado de **0,70%**, representando um montante de **R\$ 2.498.151,88 (dois milhões e quatrocentos e noventa e oito mil e cento e cinquenta e um reais e oitenta e oito centavos)**.

5.4. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

Os fundos de investimentos que compõe a carteira de investimentos do IPREV, tem como prestadores de serviços de Administração e Gestão os:

Gestão

Gestão	Valor	% s/ Carteira	% s/ PL Gestao
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBLICOS)	112.696.118,60	31,56%	Não se aplica
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEMENT	71.987.623,46	20,16%	0,01%
CAIXA DTVM	70.482.604,35	19,74%	S/ info
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	46.667.249,30	13,07%	S/ info
ITAU ASSET MANAGEMENT	33.717.858,44	9,44%	0,00%
BRDESCO ASSET MANAGEMENT	21.504.335,35	6,02%	0,00%

Administração

Administrador	Valor	% s/ Carteira	PL HPPS e PL Global **
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBLICOS)	112.696.118,60	31,56%	Não se aplica
SANTANDER DTVM	71.987.623,46	20,16%	Não disponível
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	70.482.604,35	19,74%	Não disponível
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	46.667.249,30	13,07%	Não disponível
ITAU UNIBANCO	33.717.858,44	9,44%	Não disponível
BANCO BRADESCO	21.504.335,35	6,02%	Não disponível

Ao analisarmos o enquadramento segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021 e a Política de Investimentos aprovada para o exercício, informamos não haver desenquadramentos.





5.5. RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE

No mês de referência, a meta de rentabilidade apresentou o resultado de **0,85%** contra uma rentabilidade positiva de **0,70%** obtido pela carteira de investimento do IPREV.

No acumulado para o exercício, a carteira de investimento do IPREV apresenta **0,70%** de rentabilidade contra **0,85%** da meta de rentabilidade, ou seja, o IPREV está ficando a baixo de sua meta de rentabilidade para o exercício.

5.6. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior ao de referência, o IPREV apresentava um patrimônio líquido de **348.330.599,68 (trezentos e quarenta e oito milhões e trezentos e trinta mil e quinhentos e noventa e nove reais e sessenta e oito centavos)**.

No mês de referência, o IPREV apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 353.354.846,65 (trezentos e cinquenta e três milhões e trezentos e cinquenta e quatro mil e oitocentos e quarenta e seis reais e sessenta e cinco centavos)**.

Podemos observar uma valorização de **R\$ 5.024.246,97 (cinco milhões e vinte e quatro mil e duzentos e quarenta e seis reais e noventa e sete centavos)**.

5.7. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

No mês de referência, houve movimentações financeiras no seguimento de renda fixa, nas importâncias de:

- **R\$ 27.462.247,00 em aplicações e**
- **R\$ 24.907.065,11 em resgates**

Em se tratando do retorno total mensurado no mesmo período de referência, o montante apresentado foi de:

- **R\$ 2.469.065,09 positivo no total para o mês de referência.**

5.8. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

Nº APR	CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
18.01/2024	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	31/01/2024	Resgate	13.500,00
17.01/2024	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	30/01/2024	Resgate	82.400,00
16.01/2024	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	30/01/2024	Aplicação	9.000.000,00
15.01/2024	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	30/01/2024	Resgate	2.097.800,00
14.01/2024	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	29/01/2024	Aplicação	10.001.505,97
13.01/2024	32.972.942/0001-28	ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	26/01/2024	Resgate	19.000.000,00
12.01/2024	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	22/01/2024	Resgate	34.800,00
11.01/2024	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	15/01/2024	Resgate	550
10.01/2024	13.455.197/0001-03	SANTANDER IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	15/01/2024	Aplicação	5.831.803,41
09.01/2024	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	12/01/2024	Aplicação	3.809.265,11
08.01/2024	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	12/01/2024	Resgate	100
07.01/2024	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	12/01/2024	Aplicação	58.363,90
06.01/2024	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	11/01/2024	Resgate	200
05.01/2024	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	11/01/2024	Aplicação	1.860.494,48
04.01/2024	13.322.205/0001-35	BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	11/01/2024	Resgate	3.809.265,11
03.01/2024	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	10/01/2024	Resgate	1.918.503,61
02.01/2024	14.508.605/0001-00	CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	10/01/2024	Aplicação	700.651,05
01.01/2024	13.455.197/0001-03	SANTANDER IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	10/01/2024	Aplicação	9.428,19

Foram devidamente emitidas, assinadas e divulgadas as APR relacionadas ao mês de referência.

6. ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

A análise de risco feita, contempla as diretrizes traça na Política de Investimentos aprovada para o exercício, sendo obrigatório exercer o acompanhamento e o controle sobre esses riscos, sendo eles: **risco de mercado, de crédito e de liquidez.**

6.1. RISCO DE MERCADO

Observa-se que o resultado do VaR referente a carteira de investimentos é de **0,34%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o resultado é de **0,34%**.

O VaR apresentado referente aos segmentos da carteira de investimentos do IPREV está em conformidade com a estratégia de risco traçada na Política Anual de Investimentos – PAI para o exercício, não havendo necessidade de se ater às Políticas de Contingências definidas na própria PAI.





6.2. RISCO DE CRÉDITO

A carteira de investimentos do IPREV possui fundos de investimentos com ativos de crédito ou são fundos de investimentos de crédito privado.

Os fundos de investimentos se encontram enquadrados dentro das normativas vigentes.

6.3. RISCO DE LÍQUIDEZ

A carteira de investimentos possui liquidez imediata (até D+30) de **99,19%** para auxílio no cumprimento das obrigações do IPREV.

7. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

Para o mês de referência foi solicitado um Relatório de Análise de Carteira de Investimentos à Consultoria de Investimentos contratada.

Do Relatório solicitado, após recebimento, análise e discussões, fica aprovada parcialmente as sugestões de alocações e realocações sugeridas pela Consultoria de Investimentos contratada.

8. ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

No mês de referência foram solicitados à Consultoria de Investimentos contratada Análises de Fundo de Investimentos:

- BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA
- BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI
- ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP
- ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED FI MULTIMERCADO
- CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA

Diante das análises dos fundamentos dos fundos de investimento e do contexto do mesmo na carteira de investimento do IPREV deliberamos sobre o aporte nos respectivo fundo de investimentos ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED FI MULTIMERCADO, e Desinvestimentos no ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP

9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

Para o mês de referência houve atualizações dos Credenciamentos das Instituições Financeiras:

CNPJ	Instituição	Classificação	Data	Situação
00.066.670/0001-00	BEM - DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.	ADMINISTRADOR/GESTOR	23/01/2024	CREENCIADO
60.746.948/0001-12	BANCO BRADESCO S.A.	ADMINISTRADOR/GESTOR	23/01/2024	SUBMETER COMITÊ
40.430.971/0001-96	ITAU UNIBANCO ASSET MANAGEMENT LTDA	ADMINISTRADOR/GESTOR	29/01/2024	SUBMETER COMITÊ
10.231.177/0001-52	SANTANDER BRASIL GESTÃO DE RECURSOS LTDA	ADMINISTRADOR/GESTOR	29/01/2024	SUBMETER COMITÊ
42.040.639/0001-40	CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	ADMINISTRADOR/GESTOR	29/01/2024	SUBMETER COMITÊ
30.822.936/0001-69	BB GESTÃO DE RECURSOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	ADMINISTRADOR/GESTOR	29/01/2024	SUBMETER COMITÊ
03.502.968/0001-04	SANTANDER DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	ADMINISTRADOR/GESTOR	29/01/2024	SUBMETER COMITÊ

10. PLANO DE CONTINGÊNCIA


Não há processo de contingência aberto para atualização do acompanhamento ou em processo de abertura para apuração de “excessiva exposição a riscos” ou “potenciais perdas dos recursos”.

11. CONSIDERAÇÕES FINAIS

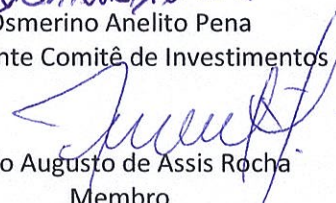
Este parecer foi elaborado pelo Comitê de Investimentos em conjunto com o Gestor de Recursos. Em relação à carteira de investimentos do RPPS e à manutenção dos percentuais de alocação, estas foram feitas de acordo com a orientação e acompanhamento da consultoria de investimentos.

Destaca-se que não foram encontrados óbices nas informações lançadas neste documento. Por isso, este parecer é encaminhado com uma análise favorável dos membros do Comitê de Investimentos para ser aprovado/apreciado pelo Conselho Fiscal.


Mariana, 07 de março de 2024.


Osmerino Anelito Pena
Presidente Comitê de Investimentos

Edilene Barbosa Toríbio
Membro


Flávio Augusto de Assis Rocha
Membro

Ricardo Geraldo Anselmo
Membro


Wesley Ferreira de Moraes
Membro